

AR32

Clair
copy pts

file 
**Blue
Bonnets**

BLUE BONNETS RACEWAY INC. / ANNUAL REPORT / YEAR ENDED FEBRUARY 29th, 1968



in brief

- Consolidated net income amounts to \$1,124,685
- Total pari mutuel betting reached \$131,480,595
- Federal, Provincial, Municipal and School taxes amounted to \$13,163,301, compared to \$9,394,287, an increase of \$3,769,014
- Total assets reach \$28,183,346
- Shareholders have received dividends amounting to \$792,525

On the occasion of the tenth annual report of the Company, we have included below a table showing the constant progress made by the sport of racing in Montreal these past ten years.

<i>Year</i>	<i>Number of days</i>	<i>Total attendance</i>	<i>Total Wagers</i>
1958	197	1,097,123	\$ 49,984,959
1959	209	1,183,391	\$ 58,183,773
1960	207	1,226,241	\$ 60,347,638
1961	200	1,365,420	\$ 63,351,482
1962	206	1,694,385	\$ 76,219,913
1963	213	1,677,009	\$ 76,552,501
1964	211	1,796,256	\$ 81,112,746
1965	213	1,723,356	\$ 82,516,857
1966	224	1,988,127	\$ 97,439,665
1967	285	2,463,848	\$131,480,595

Blue Bonnets Raceway Inc.

BOARD OF DIRECTORS

ERNEST G. AYERS
Director, Dominion Ayers Ltd.

STANLEY E. BROCK
President, Industrial Life Insurance Company

***ANDRÉ CHARRON**
Executive Vice-President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

ÉTIENNE CREVIER
President, The Provident Assurance Company

PAUL DANSEREAU
Director, Mt-Royal Jockey Club Inc.

***LOUIS DESMARAIS**
President, Provincial Transport Enterprises Ltd.

***PAUL DESMARAIS**
Chairman of the Board, Power Corporation of Canada, Limited

GÉRARD FAVREAU
Director, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

***CHARLES JOHN JACKSON**
President, Mussels Limited

LUCIEN LACHAPELLE
Industrialist

J.-EUGÈNE LAJOIE
Broker

***SYDNEY J. LANGILL**
Vice-Chairman, Pitfield, Mackay & Ross Company Limited

GASTON LAURION
President, Laurion Equipment Ltée

***RAYMOND LEMAY**
President, Richelieu Raceways Inc.

***J.-LOUIS LÉVESQUE**
President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

***HERBERT J. O'CONNELL**
Chairman, H.J. O'Connell Limited

J.-RENÉ OUIMET
President, J.-René Ouimet Ltée

***JEAN PARISIEN**
Executive Vice-President, Power Corporation of Canada, Limited

THE HONOURABLE W. EARL ROWE
Director, Industrial Life Insurance Co.

PETER N. THOMSON
Deputy Chairman of the Board, Power Corporation of Canada, Limited

***RENÉ THOMAS**
President, Collet Frères Ltée

**Member of the Executive Committee.*

OFFICERS

J.-EUGÈNE LAJOIE
Honorary President

PAUL DANSEREAU
Chairman

J.-LOUIS LÉVESQUE
President

PAUL DESMARAIS
Vice-President and Chairman of the Executive Committee

RAYMOND LEMAY
Executive Vice-President

THE HONOURABLE W. EARL ROWE
Vice-President

ROGER JOLICOEUR
Treasurer

PIERRE MERCIER
Secretary

GASTON MELOCHE
Assistant-Secretary

AIMÉ DES ROSIERS
General Counsel

MICHAEL MACCORMAC
Director of Racing

subsidiaries

RICHELIEU RACEWAYS INC.

Board of Directors

ERNEST G. AYERS

Director, Dominion Ayers Ltd.

AIMÉ DES ROSIERS

General Counsel, Blue Bonnets Raceway Inc.

*PAUL DESMARAIS

Chairman of the Board, Power Corporation of Canada, Limited

RAYMOND LEMAY

Executive Vice-President, Blue Bonnets Raceway Inc.

J.-LOUIS LÉVESQUE

President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

PIERRE MERCIER

Lawyer

RENÉ THOMAS

President, Collet Frères Ltée

Officers

RENÉ THOMAS

Chairman

RAYMOND LEMAY

President

AIMÉ DES ROSIERS

Vice-President

PIERRE MERCIER

Secretary-Treasurer

BLUE BONNETS REALTIES INC.

Board of Directors

ANDRÉ CHARRON

Executive Vice-President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

ÉTIENNE CREVIER

President, The Provident Assurance Company

*PAUL DESMARAIS

Chairman of the Board, Power Corporation of Canada, Limited

CHARLES JOHN JACKSON

President, Mussels Limited

SYDNEY J. LANGILL

Vice-Chairman, Pitfield, Mackay & Ross Company Limited

RAYMOND LEMAY

Executive Vice-President, Blue Bonnets Raceway Inc.

J.-LOUIS LÉVESQUE

President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

HERBERT J. O'CONNELL

Chairman, H.J. O'Connell Limited

Officers

J.-LOUIS LÉVESQUE

President

PAUL DESMARAIS

Vice-President

RAYMOND LEMAY

Treasurer

PIERRE MERCIER

Secretary

MT-ROYAL JOCKEY CLUB INC. THE MONTREAL JOCKEY CLUB THE KING EDWARD PARK AND AMUSEMENT COMPANY

Board of Directors

VERNON G. CARDY

President, Cardy Alpine Inn Ltd.

*ANDRÉ CHARRON

Executive Vice-President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

GEORGES CLERMONT

President, Clermont Motors Ltd.

PAUL DANSEREAU

Chairman, Blue Bonnets Raceway Inc.

*LOUIS DESMARAIS

President, Provincial Transport Enterprises Ltd.

*PAUL DESMARAIS

Chairman of the Board, Power Corporation of Canada, Limited

*SARTO DESNOYERS

Vice-President, Laboratoire Nadeau Ltée

GÉRARD FAVREAU

Director, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

*WILLIAM GRAUL

General Manager, Luxiana Farms

THE RT. HON. VISCOUNT HARDINGE

Chairman, Greenshields Inc.

*CHARLES JOHN JACKSON

President, Mussels Limited

LUCIEN LACHAPELLE

Industrialist

J.-EUGÈNE LAJOIE

Broker

*SYDNEY J. LANGILL

Vice-Chairman, Pitfield, Mackay & Ross Company Limited

*RAYMOND LEMAY

President, Richelieu Raceways Inc.

*J.-LOUIS LÉVESQUE

President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

H.C. MACDOUGALL

President, MacDougall, MacDougall & MacTier Ltd.

A.O. MACKAY

Sun Life Assurance Co. of Canada

*HERBERT J. O'CONNELL

Chairman, H.J. O'Connell Limited

J.-RENÉ OUIMET

President, J.-René Ouimet Ltée

*JEAN PARISIEN

Executive Vice-President, Power Corporation of Canada, Limited

KENNETH REARDON

A.S. TORREY

Chairman, Pitfield, Mackay & Ross Company Limited

*Member of the Executive Committee.

Officers

SYDNEY J. LANGILL

Chairman & President

LUCIEN LACHAPELLE

Vice-President

HERBERT J. O'CONNELL

Vice-President

RAYMOND LEMAY

Treasurer

PIERRE MERCIER

Secretary

the president's address

To the Shareholders:

I have the honour of submitting to you, on behalf of your directors, the tenth annual report of your Company, for the year ended February 29, 1968.

This report includes the consolidated balance sheet of Blue Bonnets Raceway Inc. and its subsidiaries: Richelieu Raceways Inc. and Blue Bonnets Realties Inc., the consolidated statement of income and expenses, the consolidated statements of earnings retained in the business and of operating income, with comparative figures for the preceding year, as well as the auditors' report.

The operating income for the year exceeded by \$4,359,922 (36.39 per cent) that of the previous year, whereas the expenses show an increase of \$3,410,045 (40.49 per cent). The operating profit, before interest, depreciation and income taxes, stands at \$4,508,006, in comparison with \$3,558,129 for the preceding year, a rise of \$949,877 (26.70 per cent). The consolidated net income for the year improved by \$122,610, despite a substantial increase in certain fixed charges and a new method of accounting for the income tax expense of the year. In fact, real estate taxes, interest on the funded debt and depreciation on fixed assets alone went up by \$632,000. On the other hand, part of this amount, namely \$375,000, comes from the fact that last year certain fixed charges regarding the new grandstand applied to part of the year only, as construction actually ended in July 1966. Moreover, a bookkeeping entry enlarged the tax expense for the period, as explained in note (4) of the financial statements, which reduced the net income for the period by \$161,055.

During the year, the Company paid a total sum of \$792,525 in dividends. The surplus account shows a balance of \$1,200,570, as compared with \$868,410 for the previous year. Your directors foresee for the 1968-69 period a new increase in the Company's gross income. However, a look at the statistical figures on the following page reveals that, unfortunately, we must face a continuing rise in certain fixed charges, particularly in real estate, school, business and other taxes.

These are uncontrollable expenses which bear heavily on our net income. Naturally, we are making every effort to find new sources of income, although we must work within the frame of the existing laws on pari mutuel. In our opinion, we have reduced to an absolute minimum the operating expenses over which we have control and any new large cut in this field might impair the service we must give to our public.

We consider the pari mutuel tax as it is now applied, an obstacle to a faster development of horse racing in the Province of Quebec and consequently

to a more accelerated increase in our income and that of the Province.

In spite of this, your directors have confidence that the results for the next fiscal year ending February 28, 1969, will still be better and will maintain the uninterrupted progress of your Company. We wish to stress that in the field of thoroughbred racing, Blue Bonnets now comes first in Canada with regards to average attendance per racing day and also holds first rank both for wagering and attendance in standardbred racing.

A total attendance of 27,040 spectators with wagering reaching a record of \$1,061,858 for harness racing on the occasion of the Centennial Pace for a purse of \$50,000, on August 27, 1967, shows that Blue Bonnets is in the lead and gains public approval in its presentation of prestige sporting events.

EXPO 67 has had mixed consequences as far as our operations are concerned. Indeed, the months of May, June and July were less profitable, whereas the months of August, September and October were more productive. Our experiment in operating simultaneously your two racetracks did not bring the expected results. However, it had to be tried, with the distinct advantage of helping us attain one of our main objectives, namely keeping horse owners with us by making it easier for them to balance their budget.

During the year, we transformed the summer barns in order to operate the track more adequately through the Winter season and we improved certain services in the public grandstand and the club-house.

Our decision to schedule racing as early as January 28 last, proved to be a good one, since during the 19 days of the Winter meeting, the average daily handle reached \$510,000.

The support of our clientele, the excellent publicity enjoyed by our Company and the increasing efficiency of a staff to whom the premises are more and more familiar have enabled us, since the beginning of the new fiscal period, to register wagers averaging \$573,600 (as at May 26, 1968), an increase of 29 per cent as compared with a year before.

Your directors express their thanks to all those who contributed one way or the other to the success of the past year and I wish to stress in particular the contribution of our personnel, whose devotion has helped us make Blue Bonnets the most renowned racing organization in Canada.

J.-LOUIS LÉVESQUE
President

May 31, 1968.

Blue Bonnets Raceway Inc. and its subsidiary Richelieu Raceways Inc.

	1967-68	1966	1965	1964
Number of racing days	285	224	213	211
Total attendance	2,463,848	1,990,127	1,723,356	1,796,256
Average daily attendance	8,645	8,884	8,090	8,513
Total of pari mutuel betting	\$131,480,595	\$97,439,665	\$82,516,857	\$81,112,746
Average daily pari mutuel betting	\$ 461,335	\$ 434,998	\$ 387,403	\$ 384,420
Percentage of increase in wagers	6.05%	12.28%	.775%	—
Average of wagers — per capita	\$ 53.36	\$ 48.96	\$ 47.88	\$ 45.15
Pari mutuel commissions	\$ 12,623,434	\$ 9,367,046	\$ 7,927,836	\$ 7,760,528
Purses paid to horse owners	\$ 5,160,335	\$ 3,746,813	\$ 3,213,623	\$ 3,078,138
*Salaries	\$ 2,838,000	\$ 2,146,000	\$ 1,660,000	\$ 1,555,000
Federal income taxes	\$ 1,105,647	\$ 571,754	\$ 617,029	\$ 772,776
Provincial taxes: — pari mutuel, admissions, permits	\$ 10,508,982	\$ 7,804,011	\$ 6,603,401	\$ 6,459,074
— provincial income tax	\$ 314,953	\$ 189,930	\$ 193,615	\$ 233,264
(including tax on capital)				
Municipal and School taxes	\$ 1,233,719	\$ 828,592	\$ 572,956	\$ 453,756
Total of taxes paid	\$ 13,163,301	\$ 9,394,287	\$ 7,987,001	\$ 7,918,870

*Wages paid by the company (does not include wages earned by Concession and horse owners' employees.)

Blue Bonnets Raceway Inc. and its subsidiaries

Richelieu Raceways Inc. and Blue Bonnets Realties Inc.

consolidated balance sheet as at February 29, 1968

(with comparative figures as at February 28, 1967)

ASSETS

Current assets:

	1968	1967
Cash	\$ 670,022	\$ 266,499
Accounts receivable	90,419	47,128
Prepaid expenses	331,743	160,769
Special refundable tax	47,232	34,360
Short term investments (Market value \$355,807)	354,434	—
	<hr/> \$ 1,493,850	<hr/> \$ 508,756
Investments at cost: (Note 1)	\$ 562,410	\$ 557,410
	<hr/>	<hr/>

Fixed assets: (Note 2)

Cost	\$29,754,538	\$29,217,919
Less: Accumulated depreciation	4,225,671	3,589,498
	<hr/> \$25,528,867	<hr/> \$25,628,421
	<hr/>	<hr/>

Discount on and expenses of issue of debentures and bonds (net)	\$ 598,218	\$ 672,974
Goodwill	1	1
	<hr/> \$ 598,219	<hr/> \$ 672,975
	<hr/> \$28,183,346	<hr/> \$27,367,562
	<hr/>	<hr/>

Signed on behalf of the Board of Directors:

J.-LOUIS LÉVESQUE, Director

RAYMOND LEMAY, Director

LIABILITIES

Current liabilities:

Bank loan	\$ —	\$ 160,000
Accounts payable and accrued expenses	931,700	633,177
Accrued interest on debentures and bonds	389,853	400,403
Registration fees for races, received in advance	17,350	15,818
Income taxes	965,631	188,067
Instalments due within one year on long term debt	459,150	492,500

1968

1967

\$ —	\$ 160,000
931,700	633,177
389,853	400,403
17,350	15,818
965,631	188,067
459,150	492,500

\$ 2,763,684 **\$ 1,889,965**

Long term debt (Note 3):

First mortgage bonds	\$ 7,600,000	\$ 7,800,000
Debentures	7,200,000	7,584,500
Notes payables — parent company	6,359,358	6,359,358
Less: Instalments due within one year shown in current liabilities	\$21,159,358 459,150	\$21,743,858 492,500

\$20,700,208 **\$21,251,358**

\$ 161,055 **\$ —**

Deferred Income taxes (Note 4)

Shareholders' Equity:

Capital Stock (Note 5)	\$ 990,657	\$ 990,657
Contributed surplus	2,367,172	2,367,172
Earnings retained in the business	1,200,570	868,410

\$ 4,558,399 **\$ 4,226,239**

\$28,183,346 **\$27,367,562**

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders,
Blue Bonnets Raceway Inc.,
Montreal.

We have examined the consolidated balance sheet of Blue Bonnets Raceway Inc. and its subsidiaries as at February 29, 1968 and the consolidated statements of income and expenses and earnings retained in the business for the year ended on that date. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and the consolidated statements of income and expenses and earnings retained in the business are drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at February 29, 1968 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year except for the change mentioned in Note 4 to the financial statements, of which we approve.

COURTOIS, FREDETTE, CHARETTE & CIE
Chartered Accountants.

Montreal, April 2, 1968.

notes to the consolidated financial statements

Note 1 : Investments :

This item is made up as follows:

	<u>Cost</u>
1) 27,750, 5% cumulative preferred shares of Trans-Canada Corporation Fund (Market value \$333,000)	\$ 555,000
2) Common shares of subsidiary companies not consolidated	7,410

	Number of Common Shares		100%
	<u>Issued</u>	<u>Held</u>	
The Montreal Harness Racing Club Inc.	505	505	100%
Mt-Royal Jockey Club Inc.	180	180	100%
The Montreal Jockey Club	1,743	1,187	68.1%
The King Edward Park and Amusement Company ..	16,200	16,200	100
Quebec Horse Sales Inc.	500	500	100
			<u>\$ 562,410</u>

Note 2 : Fixed assets :

This item is made up as follows:

Buildings, machinery and equipment, furniture and fixtures, rolling-stock, race tracks, paved streets and parking lots:

	<u>Blue Bonnets</u>	<u>Richelieu</u>	<u>1968 Total</u>	<u>1967 Total</u>
Cost	\$16,815,359	\$ 2,228,167	\$19,043,526	\$18,506,907
Accumulated depreciation	2,617,443	1,608,228	4,225,671	3,589,498
	<u>\$14,197,916</u>	<u>\$ 619,939</u>	<u>\$14,817,855</u>	<u>\$14,917,409</u>
Land	10,174,618	536,394	10,711,012	10,711,012
	<u>\$24,372,534</u>	<u>\$ 1,156,333</u>	<u>\$25,528,867</u>	<u>\$25,628,421</u>

Note 3 : Long term debt :

	<u>Outstanding as at</u>		Instalments due within one year
	<u>Authorized and Issued</u>	<u>Feb. 28 1967</u>	
6 3/4% First Mortgage Sinking Fund Bonds Series A maturing November 15, 1982	\$ 8,000,000	\$ 7,800,000	\$ 200,000
6 1/2% Sinking Fund Debentures maturing November 1, 1972 redeemable at 103 before May 1, 1969 (Note A):			
Series A	\$ 4,000,000	\$ 3,165,000	\$ 150,000
Series B	2,000,000	1,427,000	187,650
6 1/2% Convertible Debentures maturing November 15, 1982 (Note B)	3,000,000	3,000,000	—
Less: Debentures on hand	\$ 9,000,000	\$ 7,592,000	\$ 337,650
	—	7,500	78,500
	<u>\$ 9,000,000</u>	<u>\$ 7,584,500</u>	<u>\$ 259,150</u>
Notes payable — Parent company:	<u>\$17,000,000</u>	<u>\$15,384,500</u>	<u>\$ 459,150</u>
6 3/4% maturing November 30, 1982	\$ 5,500,000	\$ 5,500,000	\$ —
5 1/2% maturing July 6, 1970	859,358	859,358	—
	<u>\$ 6,359,358</u>	<u>\$ 6,359,358</u>	<u>\$ —</u>
	<u>\$21,743,858</u>	<u>\$21,159,358</u>	<u>\$ 459,150</u>

(A) Under the terms of an agreement between Trans-Canada Corporation Fund and the company, Trans-Canada Corporation Fund has agreed to provide such funds as might be needed to pay off at maturity, November 1, 1972, the existing 6½% Sinking Fund Debentures, Series A and Series B.

(B) For conversion privilege purposes, the company bound itself to reserve for future issue, for the whole period that said privilege is granted, as many common shares as may at all times be necessary to preserve the exercise of said conversion privilege, namely:

25 common shares for each \$100 debentures held, if said conversion privilege is exercised on or before November 14, 1975.

16 common shares for each \$100 debentures held, if said conversion privilege is exercised after November 14, 1975.

Note 4 : Deferred Income Taxes :

During the year, the company has adopted the tax allocation basis to record the income tax expense. The difference between this expense and the income tax effectively payable results mostly from the fact that the company claims capital cost allowances higher than depreciation charged to its operations. This difference amounts to \$161,055, is shown on the balance sheet under the heading "Deferred income taxes" and has reduced the net income for the year by an equal amount.

Had this basis been used in the years prior to 1968, the net income of those years would have been reduced by a total amount of \$546,855, including \$189,223 for 1967.

Note 5 : Capital Stock :

<i>Authorized:</i>	<i>Issued and fully paid</i>	
	<i>Number</i>	<i>Par Value</i>
10,000,000 common shares of a par value of \$0.20 each	4,953,285	\$ 990,657

Note 6 : Commitment :

The company is committed to pay to its employees' pension fund, for past services, an amount of \$111,393 in equal annual instalments until 1982.

Note 7 :

The trust deed relating to the first mortgage bonds provides that, so long as any series "A" bonds are outstanding, the company will not in any fiscal year declare dividends in excess of eighty per cent (80%) of the amount added to the earnings of the company retained in its business as a result of its operations for the immediately preceding fiscal year.

consolidated statement of earnings retained in the business

for the year ended February 29, 1968
(with comparative figures for the year ended February 28, 1967)

	1968	1967
Balance at the beginning	\$ 868,410	\$ 658,860
<i>Add:</i>		
✓ Consolidated net income for the year	1,124,685	1,002,075
	<u>\$ 1,993,095</u>	<u>\$ 1,660,935</u>
<i>Deduct:</i>		
Dividends	792,525	792,525
BALANCE AT THE END	<u>\$ 1,200,570</u>	<u>\$ 868,410</u>

consolidated statement of income and expenses

for the year ended February 29, 1968
(with comparative figures for the year ended February 28, 1967)

	1968	1967
Operating income before interest, depreciation, amortization and income taxes	<u>\$ 4,508,006</u>	<u>\$ 3,558,129</u>
<i>Deduct:</i>		
Interest on debentures and bonds (Blue Bonnets Raceway Inc. issues)	998,231	884,158
Amortization of discount and expenses on debentures and bonds	74,300	76,492
Interest on advances and notes to parent company	418,515	418,515
Depreciation on fixed assets	<u>640,403</u>	<u>517,471</u>
	<u>\$ 2,131,449</u>	<u>\$ 1,896,636</u>
Deduct: Interest received	<u>13,632</u>	<u>51,650</u>
	<u>\$ 2,117,817</u>	<u>\$ 1,844,986</u>
	<u>\$ 2,390,189</u>	<u>\$ 1,713,143</u>
<i>Add:</i>		
Dividend received	<u>\$ 27,750</u>	<u>\$ 27,750</u>
Income before taxes	<u>\$ 2,417,939</u>	<u>\$ 1,740,893</u>
Income taxes	<u>1,293,254</u>	<u>738,818</u>
Consolidated net income for the year	<u>\$ 1,124,685</u>	<u>\$ 1,002,075</u>

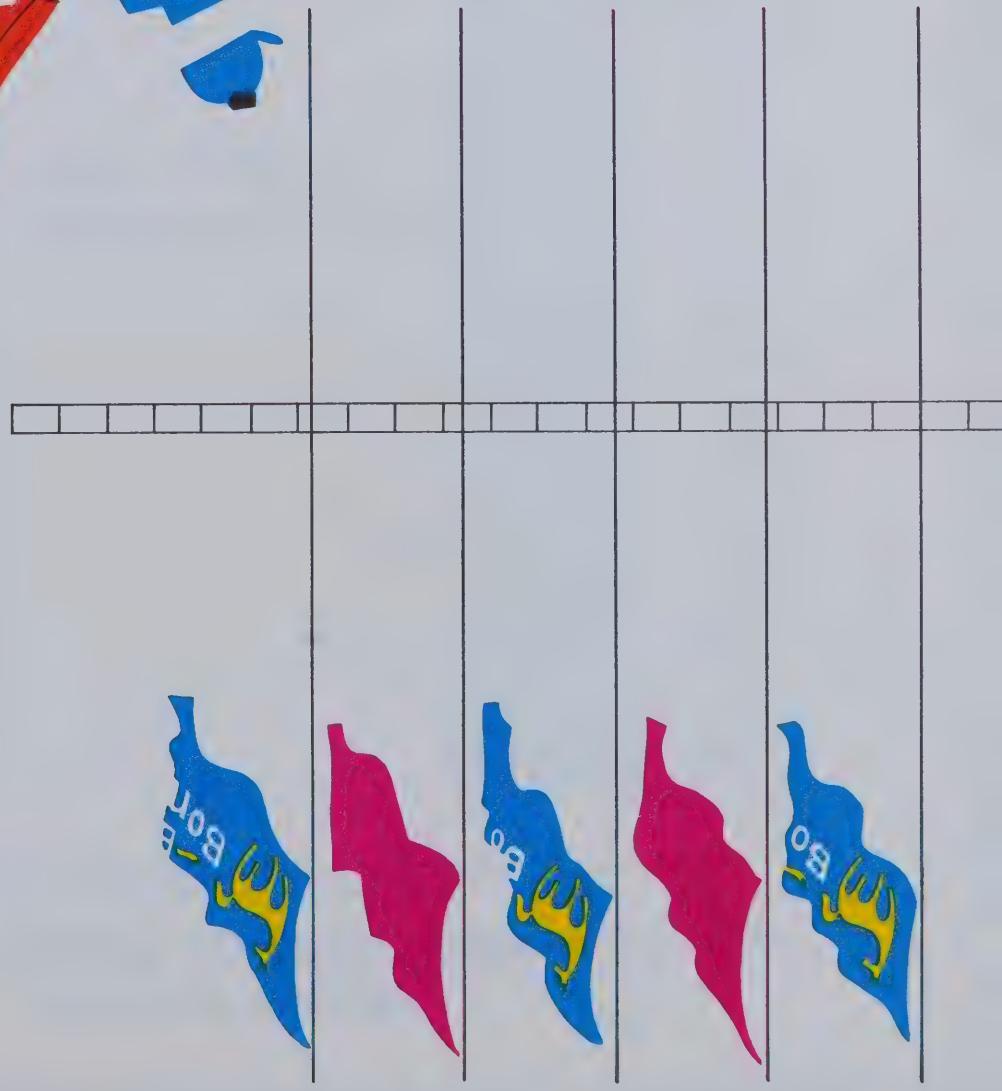
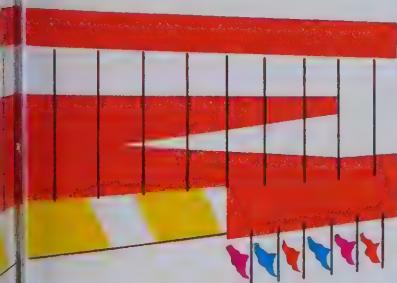
consolidated statement of operating income

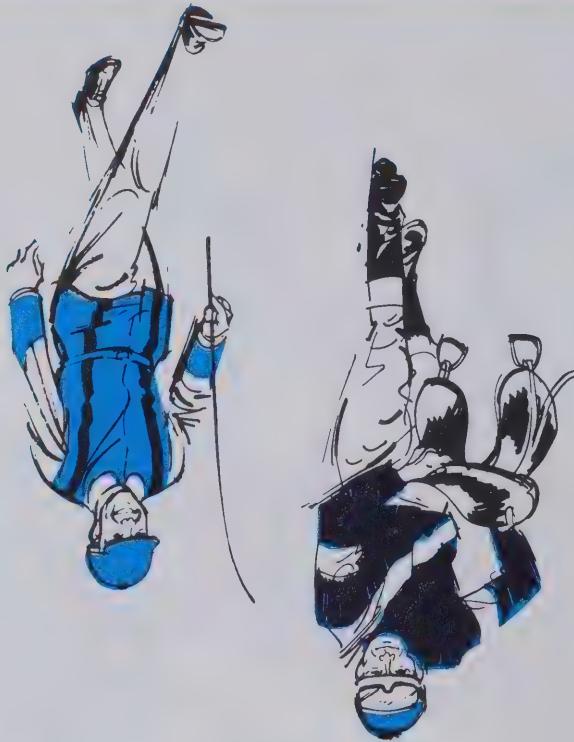
for the year ended February 29, 1968
(with comparative figures for the year ended February 28, 1967)

	1968	1967
<i>Revenue:</i>		
Pari mutuel	\$12,623,433	\$ 9,367,046
Admissions	2,574,345	1,734,539
Programs	515,668	395,702
Concessions	494,557	383,340
Rent of stables	—	30,000
Other income	132,783	70,237
	<hr/> \$16,340,786	<hr/> \$11,980,864
<i>Expenses:</i>		
Purses to horsemen	\$ 5,160,335	\$ 3,746,813
Contributions to horsemen's Associations	91,997	61,247
Other expenses	6,580,448	4,614,675
	<hr/> \$11,832,780	<hr/> \$ 8,422,735
Operating income before interest, depreciation, amortization and income taxes	<hr/> \$ 4,508,006	<hr/> \$ 3,558,129









Revenu d'exploitation avant intérêts, amortissements et impôts sur le revenu

Defenses:

Autres dépenses	.....	.....
Contributions aux associations des hommes de chevaux	.....	.....
Bourses aux propriétaires de chevaux	\$ 5,160,335	
61,247		
4,614,675		
6,580,448		
\$11,832,780		
\$ 8,422,735		
\$ 3,558,129		
Autres revenus	.....	.....
Location d'écueils	.....	.....
30,000		
—		
132,783		
70,287		
\$11,980,864		
\$16,340,786		
383,340		
494,557		
395,702		
515,668		
1,734,539		
2,574,345		
\$12,623,433		
\$ 9,367,046		
Autre revenu	.....	.....
Autre exploitation avant intérêts, amortissements et impôts	.....	.....

Revenues:

2961

8961

(avec chiffres comparatifs pour l'année terminée le 28 février 1967)
pour l'année terminée le 29 février 1968

group 1 which is estimated to be 29 years old in 1988. Some details for the same terminee are as follows:

État consolidé

Dividendes régus	\$ 27,750	\$ 27,750	Dividendes régus	\$ 27,750
Revenu avant impôts	\$ 1,740,893	\$ 1,741,939	Revenu avant impôts	\$ 1,740,893
Impôts sur le revenu	738,818	1,293,254	Impôts sur le revenu	738,818
Revenu net consolidé de l'année	\$ 1,002,075	\$ 1,124,685	Revenu net consolidé de l'année	\$ 1,002,075
<i>Autres:</i>				
Moins: Intérêts régus	\$ 1,713,143	\$ 2,390,189	Moins: Intérêts régus	\$ 1,713,143
Amortissement des immobilisations	51,650	13,632	Amortissement des immobilisations	51,650
Intérêts sur billets et avances — campagne mère	418,515	418,515	Intérêts sur billets et avances — campagne mère	418,515
et débentures	76,492	74,300	et débentures	76,492
Amortissement d'escampe et frais d'émission sur obligations	884,158	998,231	Amortissement d'escampe et frais d'émission sur obligations	884,158
Intérêts sur débentures et obligations (Emissions de Blue Bonnets Racaway Inc.)	\$ 1,896,636	\$ 2,131,449	Intérêts sur débentures et obligations (Emissions de Blue Bonnets Racaway Inc.)	\$ 1,896,636
sur le revenu	\$ 3,558,129	\$ 4,508,006	sur le revenu	\$ 3,558,129
Revenu d'exploitation avant intérêts, amortissements et impôts	1967	1968	Revenu d'exploitation avant intérêts, amortissements et impôts	1967

(avec chiffres comparatifs pour l'année terminée le 28 février 1967)
Pour l'année terminée le 29 février 1968

état consolidé de revenus et dépenses

Solde au début de l'année	\$ 658,860	\$ 868,410	Solde au début de l'année	\$ 658,860
Revenu net consolidé de l'année	1,002,075	1,124,685	Revenu net consolidé de l'année	1,002,075
Dividendes	\$ 1,993,095	\$ 1,660,935	Dividendes	\$ 1,993,095
SOLDE A LA FIN DE L'ANNEE	\$ 1,200,570	\$ 868,410	SOLDE A LA FIN DE L'ANNEE	\$ 1,200,570
<i>Autres:</i>				

(avec chiffres comparatifs pour l'année terminée le 28 février 1967)
Pour l'année terminée le 29 février 1968

des bénéfices retenus dans l'entreprise état consolidé

En vertu de l'acte de fiducie régissant les oblijetations, l'tre hypothéque, le montant des dividendes que la compagnie peut déclarer à ses actionnaires au cours d'une année ne doit pas excéder 80% du montant soutenu à ses bénéfices dans l'entreprise à même ses opérations de l'année précédente.

Note 7:

Le engagement de la compagnie envers les fonds de pension de ses employés pour services passés s'élève à \$ 111,393 au 29 février 1968. Ce montant doit être contribué sous forme de paiements annuels jusqu'en 1982.

Note 6 : Engagement :

Autofees:	Émissions et émissions d'émissions	Nombre payées	Nombre Montant	\$ 990,655	4,953,285	10,000,000 d'actions communées d'une valeur au pair de \$0.20 chacune
-----------	------------------------------------	---------------	----------------	------------	-----------	---

Note 5 : Capital-Actions :

Au cours de l'année, la campagne a adopté la méthode de la répartition pour compléter la dépense d'impôt sur le revenu. La différence entre cette dépense et l'impôt effectivement exigible pour l'année vient principalement du fait que la campagne réclame des allocations de soutien capital supérieures aux mensuels inscrits aux livres. Ces différences se chiffre à \$161,055, est moins élevée au bilan au poste "Impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir" et a réduit le revenu net de l'année d'autant.

En ce qui a trait aux années antérieures à 1968, les revenus nets de ces années aurait été réduits d'un montant total de \$46,855, dont \$189,223 pour l'année 1967, si cette méthode avait été utilisée.

Note 4 : Impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir :

notes aux états financiers consolidés

Note 1 : Placements :

Cet item est constitué comme suit:

2) Actions ordinaires de filiales non consolidées

Les Encans de Chevau du Québec Inc.

Bâtisses, machineries et outillage, mobilier, matériel rouillant, pistes de courses, rues pavées et terrains de stationnement.

Note 2 : Immobilisations :

de stationnement:	
Cotat	\$16,815,359
Amortissement accumulé	2,617,443
	\$ 2,288,167
	\$19,043,526
	\$18,506,907
Terreins	.....
	\$44,372,534
	\$ 1,156,333
	\$25,528,867
	\$25,628,421

Note 3 : Detr. à long terme :

Offilligatiōns liere hypothēque, 63 1/2%, a fonds d'amortissement, 63 1/2%, échéant le 15 no-	1982	avant le 1er novembre 1972, rachetables à 103 avançant le 1er mai 1969 (Note A):
.....
Stérie "A"	.....	.....
Stérie "B"	.....	.....
Débentures à fonds d'amortissement, 63 1/2%, échéant le 15 no-	1982	avant le 1er mai 1969 (Note A):
.....
Stérie "A"	.....	.....
Stérie "B"	.....	.....
Mouins: Débentures en mains	.....	.....
.....
Débentures convertibles, 61 1/2%, échéant le 15 no-	1982	avant le 1er mai 1969 (Note A):
.....
Billlets à payer — compagnie mère:	.....	.....
.....
6 1/2% échangeant le 30 novembre 1982	.....	.....
5 1/2% échangeant le 6 juillet 1970	.....	.....

Billets à payer — compagnie mère:
63/4% échéant le 30 novembre 1982
51/4% échéant le 6 juillet 1970

COURTOIS, FREDETTE, CHARETTE & CIE

Aux Actionnaires,
Blue Bonnets Raceway Inc.,
Montreal.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Les notes ci-jointes sont partie intégrante des états financiers.

Exigibilités:	
Empreint bancaire	\$ 160,000
Comptes à payer et frais courus	\$ 931,700
Intérêts courus sur dette à long terme	\$ 389,853
Imprétions aux coursés perçues à l'avance	\$ 17,350
Impôts sur le revenu	\$ 188,067
Versements sur la dette à long terme échéant en déca d'un an	\$ 492,500
Débentures	\$ 7,800,000
Obligations première hypothèque	\$ 7,600,000
Dette à long terme: (Note 3)	\$ 1,889,965
Moins: Versements échelant en déca d'un an inclus	\$ 6,359,358
Billets à payer — compagnie mère	\$ 7,200,000
7,584,500	
7,200,000	
6,359,358	
492,500	
Moins: Versements échelant en déca d'un an inclus	\$ 21,159,358
aux exigibilités	\$ 459,150
Impôts sur le revenu	\$ 20,700,208
Impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir (Note 4)	\$ 21,251,358
Autour des actionnaires:	\$ 161,055
Capitalisations (Note 5)	\$ 990,657
2,367,172	
2,367,172	
868,410	
Supplus d'apport	\$ 1,200,570
2,367,172	
990,657	
Bénéfices retenus dans l'entreprise	\$ 4,558,399
\$ 4,226,239	
\$ 27,367,562	
\$ 28,183,346	
\$ 27,367,562	

PASSIVE

PASSIF

1961

RAYMOND LEMAY, administrateur
J.-LOUIS LEBESQUE, administrateur
Signature au nom du Conseil d'Administration:

ACTIF	Disponibilités:	Placements au court (Note 1)	Immobilisations: (Note 2)	Motifs: Amortissement accumulé	Escoppte et frais d'émission sur débentures et obligations non amorties	Achalandage
1967	1968	\$ 670,022	\$ 266,499	90,419	47,128	Encaisse
		\$ 670,022	\$ 266,499	331,743	160,769	Dépenses payées d'avance
		\$ 508,756	\$ 508,756	47,232	34,360	Impôt spécial remboursable
		\$ 562,410	\$ 557,410	354,434	—	Placements à court terme (Valeur au marché \$355,807)
		\$ 1,493,850	\$ 1,493,850	—	—	Cout
		\$ 29,754,538	\$ 29,217,919	4,225,671	3,589,498	Moins: Amortissement accumulé
		\$ 25,528,867	\$ 25,628,421	—	—	Escoppte et frais d'émission sur débentures et obligations non amorties
		\$ 598,218	\$ 672,974	1	1	amortis
		\$ 598,219	\$ 672,975	—	—	amortis
		\$ 28,183,346	\$ 27,367,562	—	—	amortis
						amortis

(avec chiffres comparatifs au 28 février 1967)

bilan consolidé au 29 février 1968

Richeleau Racemways Inc. et Blue Bonnets Realities Inc.

Blue Bonnets Racemways Inc. et ses filiales

*Salaires payés directement par la compagnie excepté ceux versés aux employés des concessions et des propriétaires de chevaux.

	1967-68	1966	1965	1964
Nombre de jours de cours	285	224	213	211
Assistance totale	2,463,848	1,990,127	1,723,356	1,796,256
Assistance quotidienne moyenne	8,645	8,884	8,090	8,513
Total des parts	\$131,480,595	\$97,439,665	\$82,516,857	\$81,112,746
Moyenne quotidienne des parts	\$ 461,335	\$ 434,998	\$ 387,403	\$ 384,420
Pourcentage d'augmentation des parts	6.05%	12.28%	.775%	—
Moyenne des parts — per capita	\$ 53.36	\$ 48.96	\$ 47.88	\$ 45.15
Commission du pari mutuel	\$ 12,623,434	\$ 9,367,046	\$ 7,927,836	\$ 7,760,528
Bourses aux propriétaires de chevaux	\$ 5,160,335	\$ 3,746,813	\$ 3,213,623	\$ 3,078,138
*Salaires	\$ 2,838,000	\$ 2,146,000	\$ 1,660,000	\$ 1,555,000
Impôt fédéral sur le revenu	\$ 1,105,647	\$ 571,754	\$ 617,029	\$ 772,776
Taxes provinciales				
— parts — admissions — permis	\$ 10,508,982	\$ 7,804,011	\$ 6,603,401	\$ 6,459,074
— impôt provincial sur le revenu (comprenant la taxe sur le capital)	\$ 314,953	\$ 189,930	\$ 193,615	\$ 233,264
Taxes municipales et scolaires	\$ 1,233,719	\$ 828,592	\$ 572,956	\$ 453,756
Total des taxes payées	\$ 13,163,301	\$ 9,394,287	\$ 7,987,001	\$ 7,918,870

J.-Louis Lévesque
Le président,

Le 31 mai 1968.

La Initiative que nous avons prise de faire débuter des courses dès le 28 janvier dernier sera révélée dès heureuse, car durant les 19 jours qui ont cons- titué le meeting d'hiver, la moyenne des paris sera établie à \$510,000 par jour.

Au cours de l'année, nous avons transformé les structures d'été de lagun à pouvoir exploiter la piste conventionnelle durant la période hivernale et nous avons amélioré quelque peu certains services dans la tribune populaire et le club-house.

L'exposition universelle de 1967 a eu des conséquences durables sur nos opérations. En effet, les mois de mai, juin et juillet ont été mois profrables, alors que les mois d'août, septembre et octobre se sont avérés plus productifs. L'expérience que nous avons faite avec les plus petits produits, les moins chers, a été très bénéfique. Les résultats étaient évidemment meilleurs que les résultats espérés. Il nous fallait cependant faire face à une situation qui était tout à fait nouvelle pour nous. Les propriétaires de chevaux, en leur budget, mettaient de mieux en équilibre leur budget.

L'assistance de 27,040 spectateurs, partant un record de \$1,061,858 aux courses sous hamacs, lors de la 27e édition du Centenaire dote d'une bourse de \$50,000, et remportant la première place au montant de \$1,967, démontre que Blue Bonnets est à l'avant-garde et régale la faveur du public dans la présentation d'évenements sportifs d'envergure.

Malgré ce défi, vos administrateurs ont continué de procéder à l'acquisition d'équipements et de logiciels pour améliorer la qualité de vos services. Ils ont également mis en place des systèmes de gestion de la qualité et de la sécurité pour assurer la sécurité de vos clients et de vos employés. Ils ont également mis en place des systèmes de gestion de la qualité et de la sécurité pour assurer la sécurité de vos clients et de vos employés. Ils ont également mis en place des systèmes de gestion de la qualité et de la sécurité pour assurer la sécurité de vos clients et de vos employés.

l'Université de Montréal plus riche du sport des courses dans la Province de Québec et par conséquent à une augmentation plus accélérée de nos revenus et de ceux de la Province.

La taxe sur les parts, telle qu'elle est présentement structurée, constitue à notre avis un obstacle à un

69 une nouvelle prévention pour l'exercice 1988-90s administrateurs prévoient pour l'exercice 1988-90 une nouvelle augmentation des revenus bruts de la campagne. Toutefois, si vous consultez le tableau statistique de la page suivante, vous constaterez que nous devons malheureusement faire face à une escase-CE sonst là des frais sur lesquels nous ne pouvons rien faire et qui ont une répercussion marquée sur notre revenu net. Nous nous efforçons évidemment de trou-ver de nouvelles sources de revenus, bien que nous soyons contraints de travailler à l'intérieur des cadres que nous imposent les lois régissant le Parti mutuel. Nous croyons avoir réduit à leur stade minimum les frais d'exploitation sur lesquels nous pouvons agir et toute autre coupure importante dans ce domaine ris-querait de diminuer le service que nous devons pro-poser à notre public.

Au cours de l'année écoulée, la campagne a versé des dividendes la somme totale de \$792,525. Le compte de surplus affiche un solde de \$1,200,570, par rapport à \$68,410 l'année précédente.

Enfin, le revenu, net consolidé de L'annee affiliée une hausse de \$122,610, en dépit de l'accroissement sensible de certains frais fixes et d'une nouvelle fagion de probabilité de certains frais fixes sur la probabilité d'annee. En effet, les taxes sur la propriété, les intérêts sur la dette à long terme et les amortissements immobiliers, une partie de certains accrus, à eux seuls, dépassent les 632,000. Par contre, une partie de ces montants, soit \$375,000, s'explique par le fait que, L'annee dernière, certains frais fixes se rapportent à la nouvelle tribune populaire ne s'appliquant qu'à une partie de L'annee, les travaux de construction ayant pris fin en juillet 1996. D'autre part, une écriture comptable a augmenté la dépense d'impôts de L'annee comme il est expliquée à la note (4) des états financiers, par le fait même, a reduit le revenu net de L'exercice de \$161,055.

Le revenu d'exploitation de L'exercice a dépassé de \$4,359,922 (36,39 pour cent) celui de L'exercice antérieur, alors que les dépenses accusent une hausse de \$3,410,445 (40,49 pour cent). Le revenu d'exploitation, alors que les dépenses accusent une hausse de \$3,558,129 pour L'exercice précédent, soit une augmentation de \$949,877 (26,70 pour cent).

Ce rapport comprend le bilan consolidé de Blue Bonnets Racelay Inc. et de ses filiales; Richelieu Racelay Inc. et Blue Bonnets Racelay Inc., les états consolidés des revenus et dépenses, des bénéfices nets dans l'entreprise et du revenu d'exploitation, avec chiffres comparatifs pour l'exercice précédent, ainsi que le rapport des vérificateurs.

Au nom de vos administrateurs, j'ai l'honneur de vous présenter le dixième rapport annuel de votre campagne, couvrant l'exercice terminé le 29 février 1986.

message du président

THE MONTREAL JOCKEY CLUB INC.
M-ROYAL JOCKEY CLUB INC.
THE MONTREAL JOCKEY CLUB
THE KING EDWARD PARK AND
AMUSEMENT COMPANY

THE KING EDWARD PARK AND	AMUSEMENT COMPANY	ERNEST G. AYERS
VERNON G. CARDY	Conseil d'Administration	Administrateur, Dominion Ayers Ltd.
ANDRE CHARTRON	Président, Carroy Alpine Inn Ltd.	Vice-président exécutif, Blue Bonnets Raceweay Inc.
GEOGES CERMONT	Président, Clermont Motors Ltd.	J.-L. Lévesque & L. G. Beauhien Ltd.
PAUL DANSEREAU	Président, Paul Desmarais	Président, Louis Lévesque
PAUL DESMARAIIS	Président du Conseil, Blue Bonnets Raceweay Inc.	Président, Blue Bonnets Raceweay Inc.
SARTO DESNOVERS	Président du Conseil, Power Corporation of Canada, Limited	Président, PIERRE MERCIER
GERARD D'AVREAU	Vice-président, Laboratoire Nadeau Limitée	RENE THOMAS
*WILLIAM CRAUD	Administrateur, J. L. Lévesque & L. G. Beauhien Ltd.	Président du Conseil, PIERRE MERCIER
CHARLES JOHN JACKSON	Président, Massens Limited	Président du Conseil, PIERRE MERCIER
DUCLIN LACHAPELLE	Président, Luxtan Farms	Président du Conseil, PIERRE MERCIER
EUGENE LAJOIE	Industriel	Président du Conseil, PIERRE MERCIER
GOURIER	Industriel	Président du Conseil, PIERRE MERCIER
SYDNEY J. LANGILLE	Vice-président du Conseil, Pitfield, Mackay & Ross	Président du Conseil, PIERRE MERCIER
VICENY	Compagny Limited	Président du Conseil, PIERRE MERCIER
RAYMOND LEMAY	Président, Blue Bonnets Raceweay Inc.	Président du Conseil, PIERRE MERCIER

RICHELIEU RACEWAYS INC.

filial

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Blue Bonnets
Raceway Inc.

ASSURANCE SUR LA VIE
ADMISSEUR, DOMINION AGENTS LTD.
STANLEY E. BROCK
FREDERICK LINDNER
ANDRE CHARON
VICE-PRESIDENT EXECUTIF, J. L. LEVEQUE & L.
ASSURANCE SUR LA VIE
DOMINION AGENTS LTD.
ASSURANCE SUR LA VIE
DOMINION AGENTS LTD.

LOUIS DESMARAIS President, Enterprises Transport Provinical Ltée
PAUL DESMARAIS President du Conseil, Power Corporation of Canada, Ltée
GERARD FAVEREAU President du Groupe, Ltée
Admiralstaurer, J. L. Levesque & L. G. Beauhien Ltée

President, J. G. BEAUBIEN
President du Conseil, J. L. LEBASQUE & L. G. BEAUBIEN
President, J. G. BEAUBIEN
President du Conseil, J. L. LEBASQUE & L. G. BEAUBIEN
J. RENE QUIMET
President, RENE QUIMET
President, JEAN PARISIEN
President, JEAN PARISIEN
J. HONORABLE W. EARL ROWE
President, Power Corporation of Canada, Limited

DIRECTION

PETER N. THOMSON Admirez l'admirable, l'industrieuse Compagnie d'Assurances Power Corporation of Canada, dont le siège social est à Montréal. Membre du Comité exécutif, Président, Collège des Frères Léfeuvre, Président du Comité exécutif.

J.-EUGÈNE LAJOIE
Président honoraire
PAUL DANSEUR
Président du Conseil
J.-LOUIS LÉVESQUE
Président
PAUL DESMARAIS
Vice-président et président du comité exécutif
RAYMOND LEMAY

Directeur des Gourses
MICHAEL MAGGORMAC

A faint, light gray sketch of a figure, possibly a person or a deity, standing and holding a long staff or object. The figure is oriented vertically, with the head at the bottom and the body extending upwards. The sketch is very faint and appears to be a preliminary drawing or a watermark.

1968-02-29
29 FÉVRIER 1968
EXERCICE TERMINÉ
ANNUEL / RAPPORT ANNUEL / RACEWAY INC.



BLUE BONNETS RACEWAY INC. / RAPPORT ANNUEL / EXERCICE TERMINÉ LE 29 FÉVRIER 1968

Blue
Bonnets